

11. 下表中有3只股票 A、B、C，其中 P 表示 t 时刻的股价，Q_t 表示 t 时刻发行在外的股票数量，股票 C 在上一期由 A 分拆成两股。

表 2-1

股票名称	P_0	Q_0	P_1	Q_1	P_2	Q_2
A	90	100	95	100	95	100
B	50	200	45	200	45	200
C	100	200	110	200	100	400

a. 计算第 1 期 ($t=0$ 到 $t=1$) 3 只股票的股价和指数的收益数。

b. 第 2 期股价增加的百分数会是什么变化?

c. 计算第 1 期 ($t=0$ 到 $t=1$) 股价增加的百分数为 $(95+100+110)/3=80$ 。

在 $t=1$ 时, 股价增加的百分数为 $(95+45+110)/3=83.33$, 成为其总收益率为 $83.33/(80.00)=1.0417$ 。

d. 股票 A 的折现, 股票 A 的价格为 110, 其折现价格为 $250/3=83.33$ 。

股票 A 折现后, 股票 A 的价格为 55, 因此, 必须找到下一个新的折现点, 满足:

$83.33 = 55 + w_A \cdot d_{\text{折现}} \Rightarrow d_{\text{折现}} = 2.340$

e. 第一期收益率为零, 因为每股市收益分别为零, 故收益保持不变。

12. 用第 11 题数据, 计算 3 只股票的指数在第 1 期的收益率。

a. 市值权重指派。

b. 等权指派。

c. 假设股票组合中单只股票的市值权重相等, 那么你会得到什么?

d. 市值权重指派的平均数 $= (0.0001+10000+20000) = 39000$ (美元);

$t=1$ 时的平均数 $= (10000+8000+23000) = 48000$ (美元)。

均值权重指派的平均数 $= (48000/39000) = 1.3856$ 。

e. 每只股票的单个部分如下:

$r_A = (95/90) - 1 = 0.0556$

$r_B = (45/50) - 1 = -0.10$

$r_C = (110/100) - 1 = 0.10$

故等权指派的收益率为: $[0.0556 + (-0.10) + 0.10]/3 = 0.0185 = 1.85\%$ 。

9. 你对 Telecom 的股票感兴趣, 其当前市盈率是 20 倍, 你有 5000 美元可用于投资, 此外你从经纪人借入 5000 美元, 年利率为 8%, 你将购买多少股票? 你投资的收益将是多少?(不考虑股利)?

a. 若 Telecom 的股票在一年内上涨 10%, 你将获得多少收益? 收益率是多少?

b. 若预期保证收益为 10%, Telecom 的股票在一年内上涨多少时你会收到保证收益呢? 收益率是时间变化。

c. 假设股票的市盈率为 20 倍, 收益率为 10%, 收益率增加 1000 美元, 这一假设对预期收益增加 1000 美元, 支付股利增加 1000 美元。如果收益为 400, 收益率为 $(1000+400)/1000 = 12\% = 12\%$ 。

d. 200 股股票的市盈率为 20 倍, 收益率为 10%。 $(20000+5000)/20000 = 0.30$ 得得 $P = 37.51$ (美元)。从那时起当小量于 35.75 美元的合意收盘价保证收益通知。

e. 推测股票预期 8% 的 20 年周期率上一年期预期收益的概率分布, 面接假定出售, 1 年后到期收益率参考书第 52 页。

表 2-2

经济状况	概率	到期收益率(%)
繁荣	0.20	11.0
正常增长	0.50	8.0
衰退	0.30	7.0

为了简化, 我们认为你支付了费用。

预期收益 = 使用现实情况下的预期收益乘以概率之和。

第 30 年预期收益率(在所有现实情况下预期的收益)和一年期预期收益率的差别也如表所示:

预期收益 = $(0.20 \times 11.0\%) + (0.50 \times 8.0\%) + (0.30 \times 7.0\%) = 8.10\%$

预期收益 = $8.10\% + 8\% = 16.10\%$

预期收益 = $16.10\% - 8\% = 8.10\%$

预期收益 = $8.10\% - 8\% = 0.10\%$

预期收益 = $0.10\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0100 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = $1.00\% / 100 = 0.0010 = 1.00\%$

预期收益 = <

单因素模型

两个证券的协方差为：

$$\text{Cov}(m_1 + m_2, m_1 + m_2) = \sigma_m^2$$

一些证券对经济冲击比其他证券更为敏感，可以加一个对宏观经济条件的系数使得更为敏感。可以加一个对宏

观经济条件的系数使得更为敏感。投资者会根据以下函数来得到单因素模型：

$$r_t = E(r_t) + \beta_M r_M + \epsilon_t$$

证券的系统风险是 $\beta_M^2 r_M^2$ ，风险溢价是：

$$\sigma_{\epsilon_t}^2 / \sigma_{r_M}^2 = \sigma_{\epsilon_t}^2 / \sigma_{r_M}^2$$

任意两证券的协方差是：

$$\text{Cov}(r_t, r_s) = \text{Cov}(\beta_M r_M + \epsilon_t, \beta_M r_M + \epsilon_s) = \beta_M \beta_M r_M^2 = \text{Cov}(r_M, r_M)$$

1. 基本假设

A. 建筑股 B. 土地 C. 衍生品 D. 美国机构债券 E. 新药品和美国机构债券

2. 考虑 A、B 两股票的如下概率分布：+

状态	概率	股A收益率	股B收益率
1=	0.10*	10%	-5%
2=	0.40*	10%	10%
3=	0.20*	12%	0%
4=	0.30*	14%	10%
5=	0.20*	15%	8%

EABA DCBAC

CBDCB EBCDA

A 和 B 的相关系数为：

$$\rho_{AB} = 0.47$$

B. 0.60 C. 0.58 D. 1.20 E. 0.30

3. G 是最小二乘回归，它所用的 R^2 是：

A. 0.40 B. 0.60 C. 0.34 D. 0.77 E. 0.23

4. 你购买了某支股票，该股票的预期收益是 12%，并支付了 10% 的股息率。如果基金投资的收益率在平均情况下降低了 12%，那么你在该基金的投资回报率为：

A. 4.75% B. 4.54% C. 5.65% D. 4.39% E. 以上都不对

5. 分析师将可以使用单因子分析来估价股票的相对模型。这样做的目的是_____。

A. 评估产品 B. 评估行业 C. 评估公司 D. 评估资产

6. 通过观察股票的市盈率，你可以得出关于公司经营情况的最坏的报告（最小的损失）。+

7. 考虑下面三组数据：+

投资组合 | 价格 | 流通股数 |

A⁽¹⁾ \$40* 200*

B⁽²⁾ \$70* 500*

C⁽³⁾ \$10* 600*

使用指数为 100 的三支股票投资的市值加权指数为：

A. 1.2 B. 1200 C. 490 D. 4000 E. 49*

8. 以每支 70 美元的股票购买了 100 张 IBM 股票，假设初始保证金为 50%，维持保证金为 30%，长于 10 天的借款利率为 1%，那么股价下跌时，你必须偿还的金额是多少？

A. \$21 B. \$50 C. \$49 D. \$80 E. 以上都不对

9. 在考虑 1000 元投资于一股票时的预期收益和一个市场风险系数时 YIF 的预期收益率由 P_x 和 VIF 的值决定分别为 6.0 和 4.0，X 的预期收益率为 11%，为 YIF 的预期收益率和 P_x ，乃至 0.0001，假设你决定将一项预期收益为 10.0% 的股票混合，那么在 X 和 Y 底线上的美元的价值分别是多少？

A. \$568 B. \$378 C. \$54 C. \$54 D. \$108 E. \$154

E. 无法判断

10. 关于单因素模型如下：

R = $\alpha + \beta M + \epsilon$

如果 $\alpha = 0.25$, $\beta^2 = 0.25$, 那么股A 收益率的标准差为：

A. 0.2025 B. 0.2500 C. 0.4500 D. 0.8100 E. 以上都不对

11. 如果你同时购买了两只股票，那么股A 收益率的标准差为：

A. 大于 1.6 B. 0.6 和 0.2 之间 C. 1.0 和 1.2 之间 D. 大于 1.6 E. 无法确定

12. 两个完全正相关的股票 A 和 B，A 的预期收益率为 12%，标准差为 17%，B 的预期收益率为 9%，标准差为 14%，那么这两只股票的无风险收益率组合的预期收益率为：

A. 9.5% B. 10.4% C. 10.9% D. 9.9% E. 以上都不对

13. 证券的预期收益率 $r_A = 10\%$, 无风险收益率 $r_f = 0.04$, 购买的 alpha 是 $\alpha_A = 1.1\%$ ， $B = -1.7\%$ ， $C = 8.3\%$ ， $D = 3.5\%$ ， $E = 6.5\%$ 。

低垂挂壁往往表明公司_____。其具体情况不详。

A. 快速成长 B. 以一快于公司的速度增长 C. 增速缓慢 D. 与基准相比无差异 E. 没有一个选项是正确的

14. 一个分析员仅关注过去三年成功预测市场走向的频率应该算作：

A. 小于 10% B. 10% 到 25% C. 25% 到 50% 同 D. 50% 到 70% 之间 E. 大于 70% E.

15. 公司预计在未来一年支付股息 \$1.20，第二年末支付股息 \$1.50，第三年末支付股息 \$2.00，第三年后，股利预计将每年以 10% 的速度增长。该股的必要回报率为 14%，股息应在该值之上。

A. \$33.00 B. \$39.86 C. \$55.00 D. \$66.00 E. \$40.68

17. 在 CAPM 的框架下，彩票的 Beta 是多少？

A. 1 B. 0 C. 一正一负 D. 负数 E. 未定

18. 考虑如下的状态概率表：

状态 | 概率 | 股票C收益率 | 股票D收益率 |

1= 0.30* 7%* -5%*

2= 0.50* 11%* 14%*

3= 0.20* -16%* 26%*

如果你将 25% 投资于 C, 75% 投资于 D，你投资组合的期望收益率和标准差分别是多少？

A. 9.89% B. 8.70% C. 9.45% D. 11.12% E. 10.27% F. 11.12%

19. 投资组合的预期收益率 $r_P = 0.15$, 标准差 $\sigma_P = 0.15$, 无风险率为 6%。投资者有以下效用函数： $U = E(r_P) + \alpha(r_P - r_f)^2$ 。

当 α 取正值时，对于该投资者，投资组合的预期收益是否与资产组合无关？

A. 是 B. 否 C. 无法确定 D. 以上都不对

20. 关于投资者效用函数形状的假设有传统理论和前景理论之间有所不盾。传统理论假设效用函数为

，而前景理论假设效用函数为_____。

A. 因而，财富效用的 S 形，对于损失为正，对于收益为凹形，并根据相对于当前财富的损失厌恶

B. 并且根据相对于当前财富的损失厌恶，S 形对于损失为凸，对于收益为凹，并根据相对于当前财富的损失厌恶

C. 对于损失为凸，对于收益为凹，并根据相对于当前财富的损失厌恶，凹形对于收益效用

D. S 形对于损失为凸，对于收益为凹，并根据相对于当前财富的损失厌恶

E. 凸的和财富效用的 S 形并根据相对于当前财富的收益效用

1. (10 分) 假设 SOI 是 SOI 的前一年的收益的百分比，为 -10% 、 -2% 、 39% 、 29% 。+

A. (4 分) 计算该年 SOI 过去 5 年的平均基本的均值和标准偏差。

b. (6 分) 将上样样均值和标准偏差作为基点来为下一财年的预期回报率和标准差。小李和老王各有 30 万用来买房，他们分别选择沪深 300ETF 和股票 A，也可以去银行存款，存款的年率为 2%，另外老王也可以为他投资的股票 A 选择沪深 300ETF，股票 A 的收益率为 8%，如果小李预期得到 13.5% 的年化的收益，而老王预期得到 9% 的年化收益。如果他们选择股票 A，他们的预期回报率和标准差分别是多少？

c. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

d. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

e. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

f. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

g. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

h. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

i. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

j. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

k. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

l. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

m. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

n. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

o. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

p. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

q. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

r. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

s. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

t. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

u. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

v. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

w. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

x. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

y. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

z. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

a. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

b. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

c. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

d. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

e. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

f. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

g. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

h. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

i. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

j. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

k. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

l. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

m. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

n. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

o. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

p. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

q. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

r. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

s. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

t. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

u. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

v. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

w. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

x. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

y. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

z. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

a. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

b. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

c. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

d. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

e. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

f. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

g. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

h. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

i. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

j. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

k. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

l. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

m. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

n. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

o. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

p. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

q. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

r. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

s. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

t. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

u. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

v. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

w. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

x. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

y. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

z. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

a. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

b. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

c. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

d. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

e. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

f. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

g. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

h. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

i. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

j. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

k. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

l. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

m. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

n. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

o. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

p. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

q. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

r. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

s. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

t. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

u. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

v. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

w. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

x. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

y. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

z. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

a. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

b. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

c. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

d. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

e. (5 分) 假设小李预期得到 9% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

f. (5 分) 假设小李预期得到 8% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？

g. (5 分) 假设小李预期得到 13.5% 的年化收益，那么他的预期回报率和标准差分别是多少？